

2020 年 1 月 9 日 星期四

兴证期货.研发中心

能化研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

赵奕

从业资格编号: F3057989

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

林玲

电话: 0591-88560882

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2350-2460 (60/80), 太仓 2350-2395 (60/90), 华南 2310-2350 (70/100), 山东鲁南 2120-2140 (40/50), 内蒙 1780-1850 (0/0), CFR 中国主港 210-275 (0/0)。

基本面来看, 内地持稳, 西南玖源和卡贝乐预计近期复工。港口方面, 外盘又有新检修装置, 港口整体偏紧: 昨日位于卡塔尔 Mesaieed 的一套 99 万吨/年甲醇装置停车检修; 上周卓创港口总库存 89.6 (+0.7), 江苏 47.9 (+0.1), 企稳, 后续从 1 月 3 日至 2020 年 1 月 19 日中国甲醇进口船货到港量在 48 万吨附近, 到港有所放缓。昨日美伊冲突再次升级, 目前中东局势可能会影响霍尔木兹海峡物流, 伊朗船货有供应受阻担忧。预计甲醇本身基本面偏紧, 加之美伊事件影响, 预计甲醇短期维持强势。

兴证尿素: 现货报价, 山东 1680-1710 (0/0), 安徽 1710-1740 (0/0), 河北 1660-1670 (0/0), 河南 1680-1690 (0/0)。

近日国内尿素市场稳中局部微涨, 复合肥企业及胶板厂流向趋于一般, 中间商为主力补货力量。北方雨雪天气延续, 汽运暂未有缓解, 部分市场到货不多, 支撑价格暂稳。预计短期国内尿素市场或延续盘整微调, 继续关注运输情况、下游放假及气头复产情况。

1. 甲醇现货市场情况

内地甲醇市场稳中有升，西北地区整理，除部分货源供给烯烃外，运输条件受限依然影响部分企业货源外发。关中地区整理运行，整体签单顺利。山东地区重心上移，鲁北地区持货商多交付前期合同，下游新单有限；鲁南地区重心上推，受期货大幅上涨影响，部分工厂新单上涨，下游阶段性补货，成交顺利。河北地区低价减少，部分工厂新单上涨，下游按需采购。成交平稳。河南、山西地区区间盘整。沿海甲醇市场重心再度上移，地缘冲突引发市场变化，业者谨慎追高。

外盘方面，买方意向买入 260-265 美元/吨（非伊朗船货），但远月的美金船货可售货物十分有限且部分去往亚洲其他区域套利，少数 2 月份到港的非伊朗甲醇船货报盘 280 美元/吨附近，暂时缺乏实盘成交动态，而近期虽然保税货主动递盘增多，但可售保税货有限且有货者捂货惜售，少数报盘偏高，买卖双方仍在持续磋商中，部分商家意向转口去往东南亚以及印度等地套利，近期东南亚和印度等地价格皆在积极推涨。

2. 尿素现货市场情况

1 月 8 日，国内尿素市场大稳续涨，新单随行就市跟进中。山东小颗粒主流参考 1670-1720 元/吨，临沂 1720 元/吨左右，工业随行就市。河北小颗粒地销 1660-1680 元/吨，河南中小颗粒成交参考 1630-1640 元/吨，走货尚可；山西大颗粒汽运 1620-1640 元/吨，小颗粒 1620-1630 元/吨，预收尚可。苏皖参考 1690-1750 元/吨，横盘整理。东北主流参考 1660-1770 元/吨，新单成交略增。川渝企业成交参考 1680-1730 元/吨，暂稳整理。广西 1850-1890 元/吨，不温不火。当前国内尿素市场窄幅跟涨，商家按需逢低采购。厂家预收尚可，下游工业适量跟进中。卓创预计，近期华北尿素市场延续大稳微涨运行，关注尿素装置动态及工业采购情况。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。